

Ahlstrom

Tilinpäätös 2016 &
Q4/2016 osavuositiedot

Sakari Ahdekivi
vt. toimitusjohtaja

27.1.2017



Aiheet

- Vuosi 2016 ja Q4/2016 lyhyesti
- Liiketoiminta-aluekatsaukset
- Taloudelliset luvut

Myynnin kasvu kiihtyi ja kannattavuus nousi ennätystasolle

Liikevaihdon kasvu kiihtyi vuoden viimeisellä neljänneksellä

- Liikevaihto kasvoi 4,9 % Q4/2016 ja 2,6 % vuonna 2016 kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna
- Myynti kasvoi etenkin lasikuitu, tapetti-, suodatin-, laboratorio- ja bioteknologia- sekä annoskahvituotteissa

Kannattavuus ja rahavirta ennätystasolla

- Kasvaneet myyntimäärät, tehostunut operatiivinen toiminta, alentuneet kiinteät ja energia- ja raaka-ainekustannukset
- Kolmastoista peräkkäinen neljännes kun liikevoitto ja -marginaali paranivat vertailukaudesta
- Vahvistunut operatiivinen tulos ja aktiivinen käyttöpääoman hallinta paransivat rahavirtaa

Strategian onnistunut toteuttaminen

- Panostukset kaupallisen osaamisen parantamiseen ja uuteen virtaviivaistettuun toimintamalliin paransivat kannattavuutta
- Korkeammat kapasiteetin käyttöasteet ja uusien kasvualueiden hyödyntäminen
- Lähelle vuoden 2018 tavoitetta yli 8 % marginaalista jo vuonna 2016

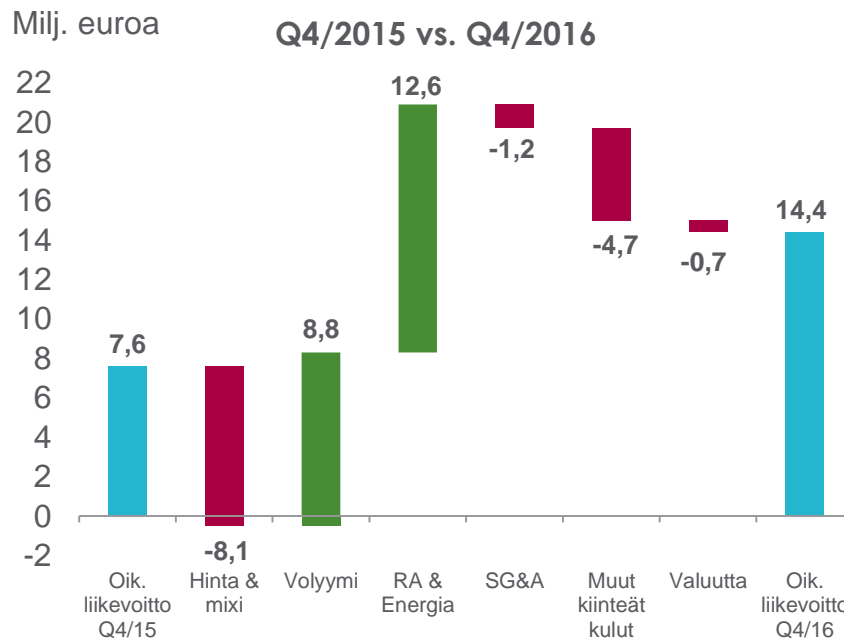
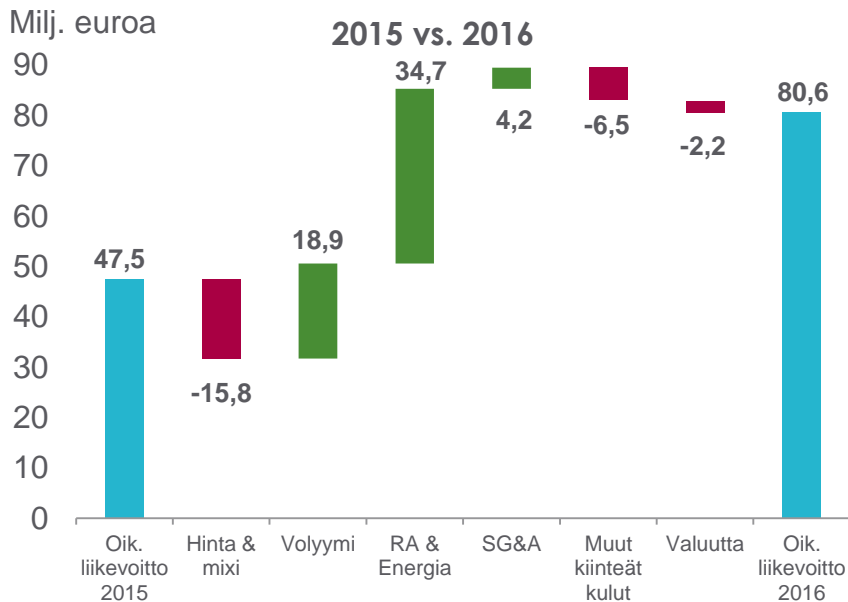
Avainluvut

Ennätyksellinen kannattavuus, nopeutunut kasvu ja alentunut nettovelka vuonna 2016

Milj. euroa	Q4/2016	Q4/2015	Muutos, %	2016	2015	Muutos, %
Liikevaihto	266,1	255,0	4,4	1 085,9	1 074,7	1,0
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	26,4	21,6	22,3	130,9	104,8	25,0
<i>% liikevaihdosta</i>	9,9	8,5		12,1	9,7	
Oikaistu liikevoitto	14,4	7,6	90,3	80,6	47,5	69,8
<i>% liikevaihdosta</i>	5,4	3,0		7,4	4,4	
Liiketoiminnan nettorahavirta	26,9	23,3	15,6	125,8	60,0	109,8
Sijoitetun pääoman tuotto, (ROCE), %	6,5	-11,4		13,6	3,9	
Nettovelka	-	-		140,8	195,9	-28,1
Velkaantumisaste, %	-	-		44,6	65,4	

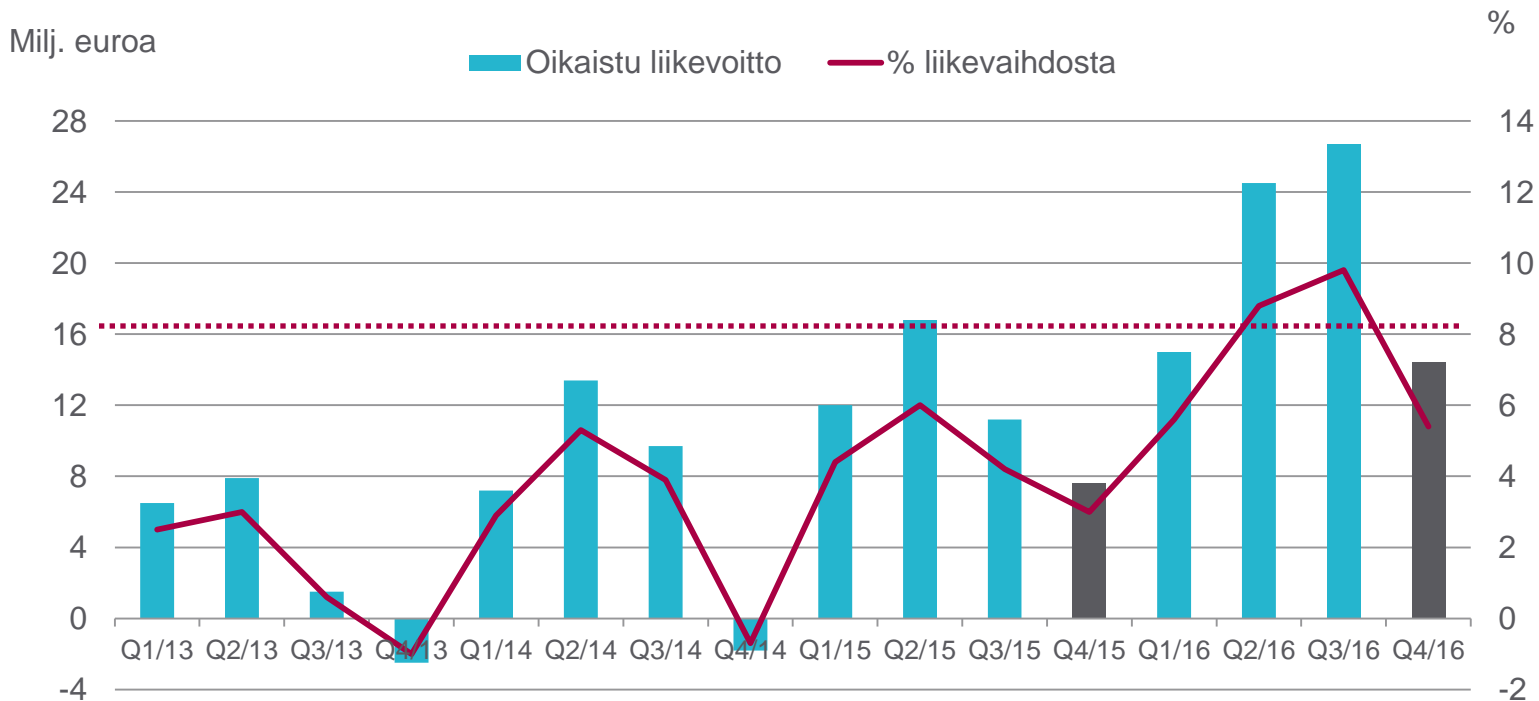
Oikaistun liikevoiton porrastus

- Kasvaneet myyntimäärät ja hinnoittelunhallinta auttoivat alhaisempien muuttuvien kulujen hyödyntämisessä
- “Hinta & mixi” -pylvään lasku johtuu tapetti- ja lasikuitumateriaalien myynnin kasvusta, joiden suhteellinen osuus koko mynnistä on noussut
- Tuotantohukan määrän lasku sisältyy “RA & Energia” -pylväeseen



Lähellä vuoden 2018 yli 8 % marginaalitavoitetta jo vuonna 2016

Kolmastoista peräkkäinen neljännes kun liikevoitto ja -marginaali paranivat vertailukaudesta



LIKETOIMINTA-ALUEKATSAUKSET



Monipuolinen tarjonta korkealaatuisia tuotteita

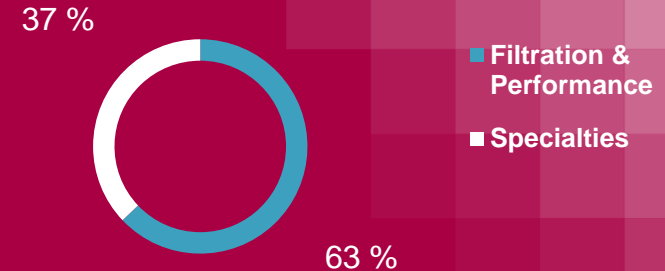
Filtration & Performance

- Ympäristöystävälliset ja energiatehokkaat suodattimet
- Kestävät lasihuovat lattioihin ja muihin rakennusmateriaaleihin, erikoislujitteet tuuliturbiinien lapoihin
- Korkealaatuiset erikoiskuitukankaat autoteollisuuteen, rakentamiseen, vaatteisiin ja hygieniatuotteisiin
- Laaja valikoima helppokäyttöisiä tapettimateriaaleja erinomaisilla paino-ominaisuuksilla

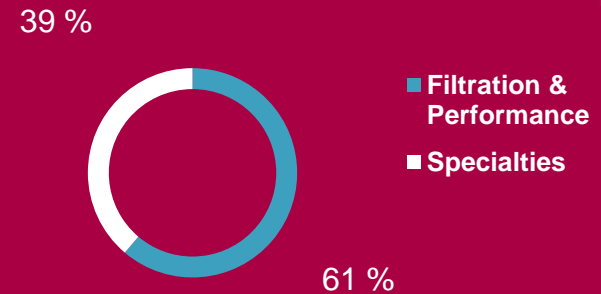
Specialties

- Innovatiiviset ja kompostoituvat elintarvikepakkaukset
- Makuelämykset mahdollistavat teepussi- ja annoskahvimateriaalit
- Helppokäyttöisiä laboratorio-, bioteknologia-, diagnostiikka ja vedensuodatussovelluksia
- Laadukkaat ja luotettavat teippimateriaalit
- Suorituskykyiset ja turvalliset leikkaussalivaatteet ja -liinat, sterilisointikäret ja kasvusuojat

Liikevaihto segmenteittäin,
1 085,9 milj. euroa vuonna 2016



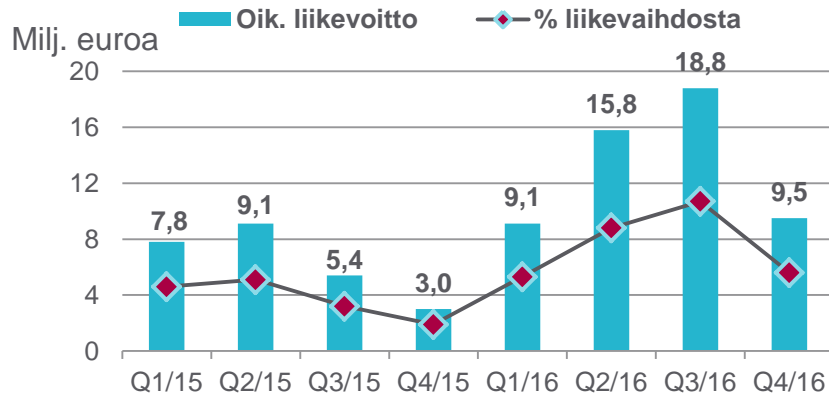
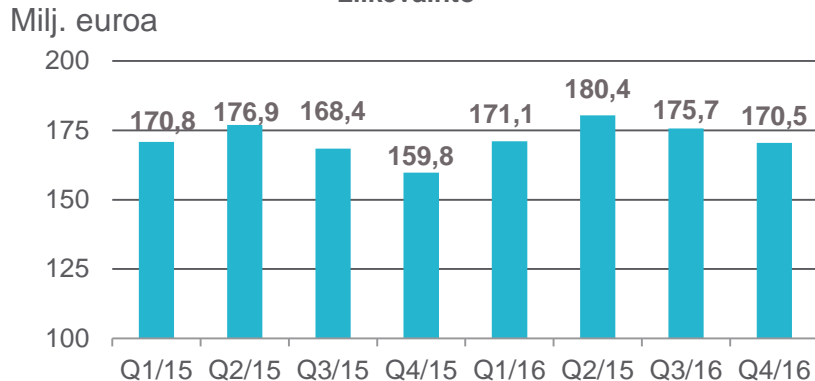
Liikevoitto* segmenteittäin, 80,6 milj.
euroa vuonna 2016



* Oikaistu liikevoitto

Filtration & Performance

Liikevaihto



Liikevaihto 697,8 milj. euroa 2016 (676,0 milj. euroa)

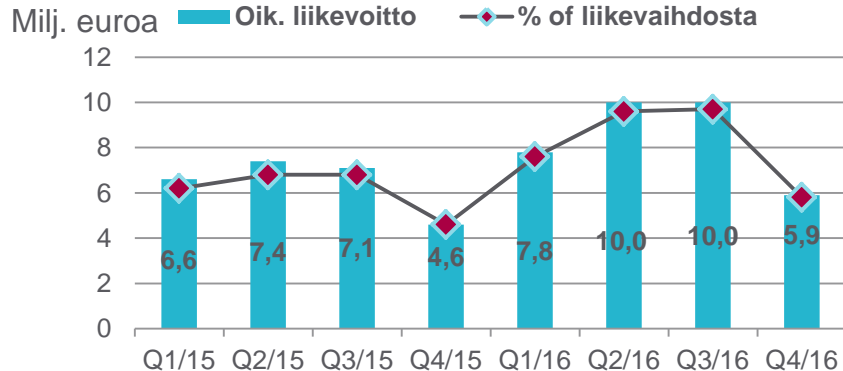
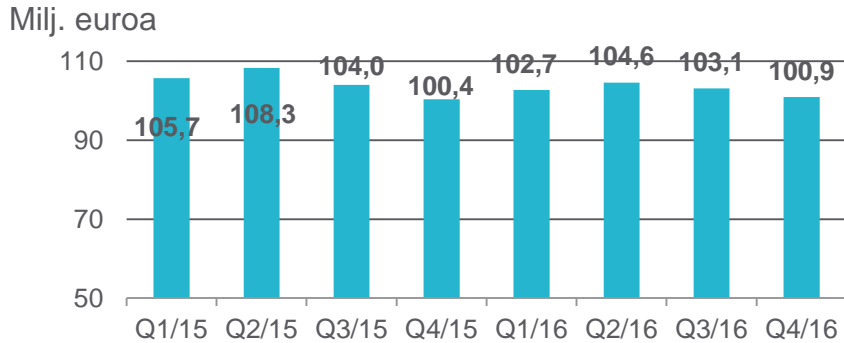
- Liikevaihto +3,2%: volyymit +6,4 %, liikevaihto kiinteillä valuuttakursseilla +4,4 %
- Myynti kasvoi lasikuitu, tapetti- ja suodatinmateriaaleissa sekä rakentamiseen ja tekstiileihin liittyvissä teollisissa kuitukankaissa

Oikaistu liikevoitto 53,3 milj. euroa 2016 (25,3 milj. euroa)

- Kasvaneet myyntimäärät
- Tehostunut operatiivinen toiminta pienentyneiden tuotantojättemäärien myötä
- Hinnoittelu, alhaisemmat kiinteät ja muuttuvat kulut

Specialties

Liikevaihto



Liikevaihto 411,3 milj. euroa 2016 (418,5 milj. euroa)

- Liikevaihto -1,7 %: volyymit -0,2 %, liikevaihto kiintein valuuttakurssein +0,5 %
- Myynti kasvoi laboratorio- ja bioteknologian tuotteissa, elintarvikepakkaus- sekä annoskahvimateriaaleissa

Oikaistu liikevoitto 33,8 milj. euroa 2016 (25,7 milj. euroa)

- Kasvaneet myyntimäärät sekä parantunut tuotevalikoima
- Hinnoittelu, alaisemmat muuttuvat ja energiakulut

TALOUDELLISET LUVUT

The image shows two surgeons in an operating room. They are wearing green surgical scrubs, blue bouffant caps, and blue surgical masks. Their hands are being washed with white soap foam. The background is a blurred operating room with various medical equipment and bright lights. The text 'TALOUDELLISET LUVUT' is overlaid in the center in a bold, white, sans-serif font.

Tuloslaskelma

Milj. euroa	Q4/2016	Q4/2015	2016	2015
Liikevaihto	266,1	255,0	1 085,9	1,074,7
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-220,2	-227,2	-883,5	-910,0
Bruttokate	45,9	27,7	202,4	164,8
Myynnin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut (SG&A-kulut)	-39,0	-35,7	-136,1	-137,5
Muut tuotot ja kulut	1,1	-8,4	4,5	-5,4
Liikevoitto	8,0	-16,4	70,8	21,9
Oikaistu liikevoitto	14,4	7,6	80,6	47,5
Nettorahoituskulut	-3,2	-4,3	-14,8	0,6
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,0	0,1	0,2	0,2
Voitto / tappio ennen veroja	4,8	-20,5	56,3	22,6
Tuloverot	-3,4	0,3	-21,4	-14,1
Kauden voitto / tappio	1,4	-20,2	34,9	8,6
Tulos per osake	0,00	-0,46	0,61	0,06

Oikaistu bruttokate, %
liikevaihdosta:

- 17,7 % Q4/16 (15,0 % Q4/15)
- 18,8 % 2016 (16,4 % 2015)

Oikaistut SG&A-kulut, %
liikevaihdosta:

- 12,5 % Q4/16 (12,7 % Q4/15)
- 11,6 % 2016 (12,3 % 2015)

Liikevoiton oikaisu:

- -6,4 milj. euroa Q4/16 (-23,9 milj. euroa Q4/15)
- -9,8 milj. euroa 2016 (-25,6 milj. euroa 2015)

Oikaisu vaikuttivat myös muihin tuottoihin ja kuluihin

Nettokorkokulut vuonna 2016 alenivat noin 4,1 milj. eurolla alhaisemmasta nettovelasta johtuen.

Veroaste tavanomaisemmalla tasolla 38 % vuonna 2016.

Tase

Milj. euroa	31.12.2016	31.12.2015
Pitkäaikaiset varat	492,1	519,2
Vaihto-omaisuus	107,3	117,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	127,3	151,9
Verosaamiset	1,6	1,6
Rahavarat	49,4	47,3
Myytäväinä olevat omaisuuserät	50,4	
Varat yhteensä	828,1	837,8
Oma pääoma	315,8	299,4
Varaukset	5,1	7,9
Korolliset velat	190,2	243,3
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	64,2	100,3
Ostovelat ja muut velat	197,5	183,5
Muut	5,2	3,5
Myytäväinä olevien omaisuuseriin liittyvät velat	50,1	
Oma pääoma ja velat yhteensä	828,1	837,8
Velkaantumisaste, %	44,6	65,4

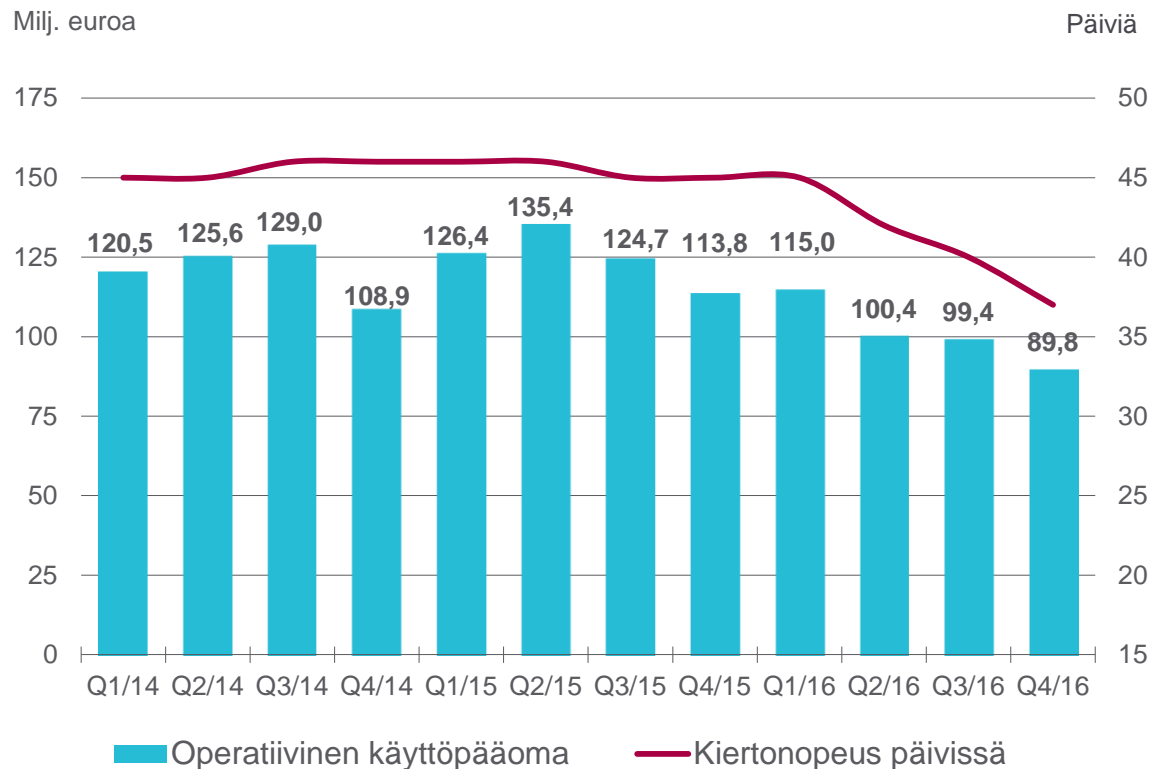
Aktiivinen käyttöpääoman hallinta

Osnabrück

- Oman pääoman kasvun ajurina nettotuloksen paraneminen
- Positiivinen translaatiovaikutus
- Oma pääoma sisältää 100 milj. euron hybridilainan

Eläkevastuut alenivat lähinnä Osnabrückin myynnin myötä.

Aktiivinen operatiivisen käyttöpääoman hallinta



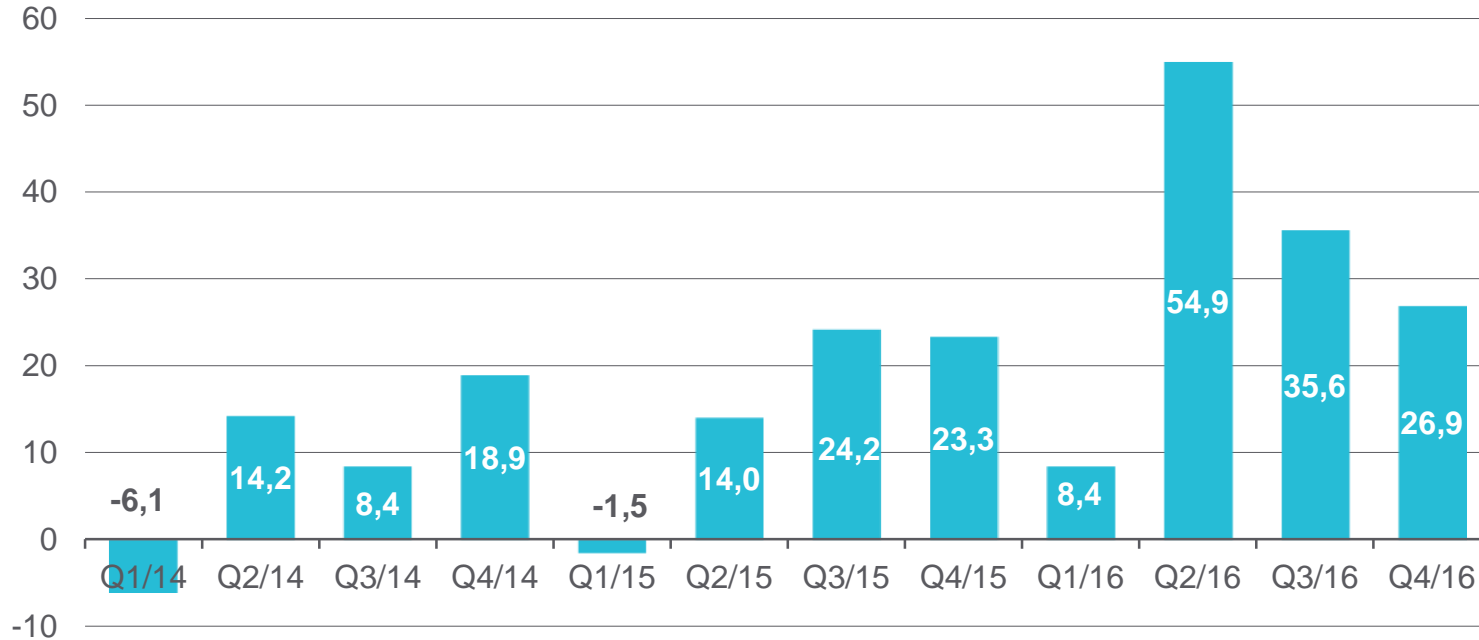
- Liukuva 12 kuukauden kiertonopeus laski kahdeksan päivää 37 päivään Q4/2015 lopusta
- Osnabrückin myynti alensi käyttöpääomaa noin 7,3 milj. eurolla

* Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus - ostovelat

Liiketoiminnan rahavirta kasvanut merkittävästi

Ajureina parantunut operatiivinen tulos ja käyttöpääoman alentuminen

Milj. euroa



Rahavirtalaskelma

Milj. euroa	Q4/16	Q4/15	2016	2015
Käyttökate (EBITDA)	20,0	14,8	121,1	96,4
Nettokäyttöpääoman muutokset	16,8	16,6	32,5	1,2
Muutokset varauksissa	-0,4	0,7	-2,7	-2,2
Rahoituserät	-3,5	-5,3	-12,6	-25,6
Maksetut/saadut tuloverot	-1,2	-0,8	-5,0	-3,0
Muut erät	-4,7	-2,8	-7,5	-6,9
Liiketoiminnan nettorahavirta	26,9	23,3	125,8	60,0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-19,0	-8,1	-41,0	-26,9
Muut investointitoiminnot	-10,6	0,4	-11,3	49,0
Vapaa rahavirta	-2,6	15,6	73,5	82,0
Maksetut osingot ja muut	-0,1	-	-14,5	-13,9
Omiesn osakkeiden myynti/lunastus	-	-	-	3,1
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-7,9	-7,9	-7,9	-7,9
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	4,3	-23,9	-50,7	-56,4
Rahavarojen muutos	-6,2	-16,2	0,4	6,9
Rahavarat tilikauden alussa	54,5	63,0	47,3	41,4
Rahavarat tilikauden lopussa	49,4	47,3	49,4	47,3

Parantunut operatiivinen tulos.

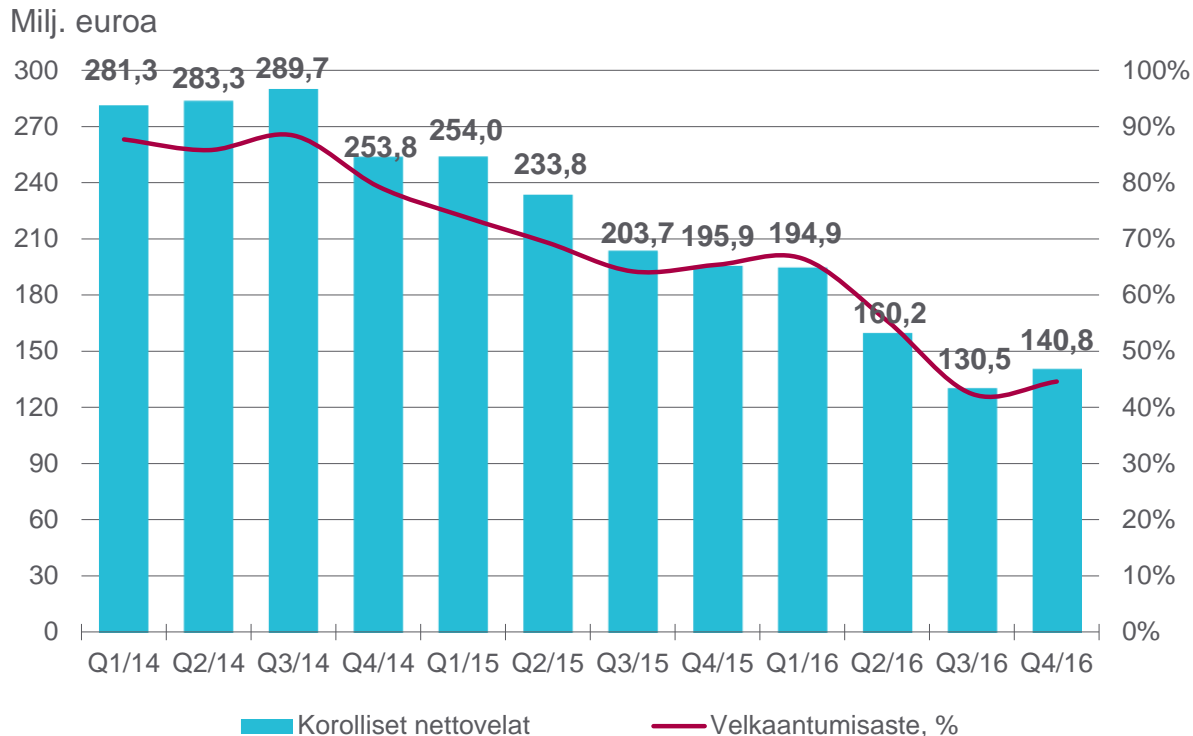
Huolto ja ylläpito sekä investoinnit Binzhoussa ja Madisonvillessä

Osnabrückin tehtaan myynti vaikutti muiden investointitoimintojen Q4/16 lukuun.

Muiden investointitoimintojen vertailuluku 2015 sisältää 44,5 milj. euron Munksjö Oyj:n osakkeiden myyntitulon.

Nettovelka ja velkaantumisaste

Merkittävä vähennys nettovelassa



Tavoite on pitää velkaantumisaste alle 100 %

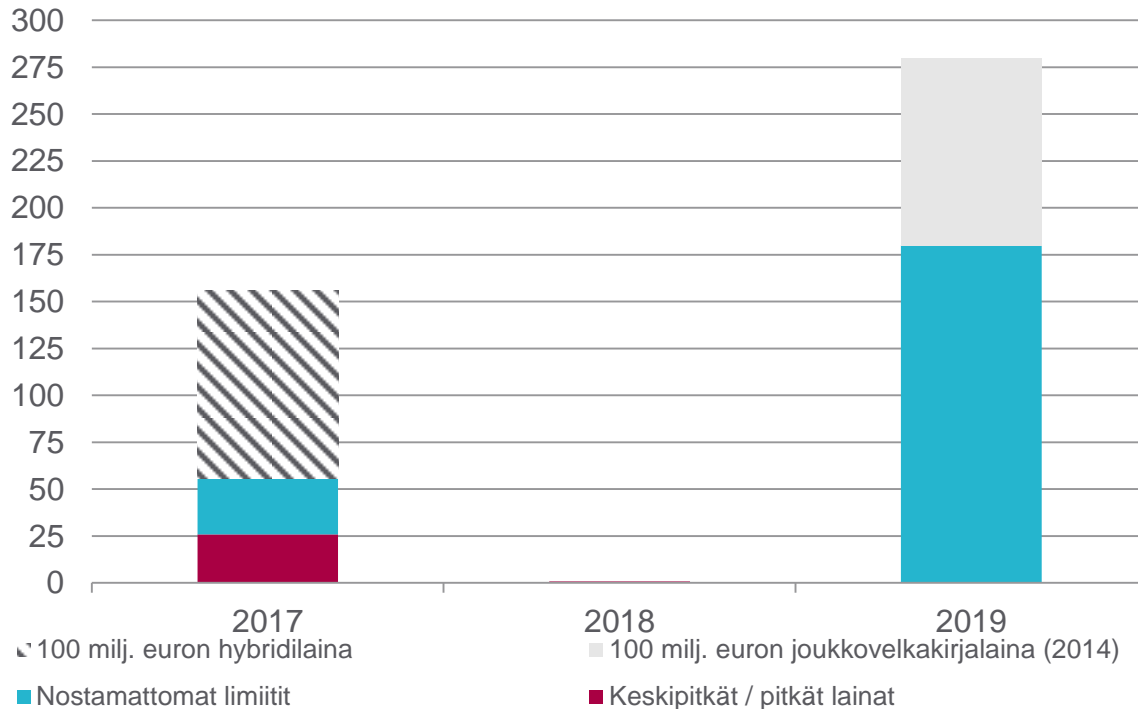
Velkaantumisaste 44,6 % Q4/16 lopussa

- Vahvasti parantunut operatiivinen tulos, alentunut käyttöpääoma ja matala investointitaso alensivat nettovelkaa
- Osnabrückin tehtaan myynti vaikutti nettovelkaan ja velkaantumisasteeseen vuoden 2016 lopussa
- Oma pääoma sisältää 100 miljoonan euron hybridilainan. Velkaantumisaste oli 112 % Q4/16 lopussa jos hybridi on määritelty velaksi

Lainojen maturiteetti

Vakaa ja riittävä likviditeetti

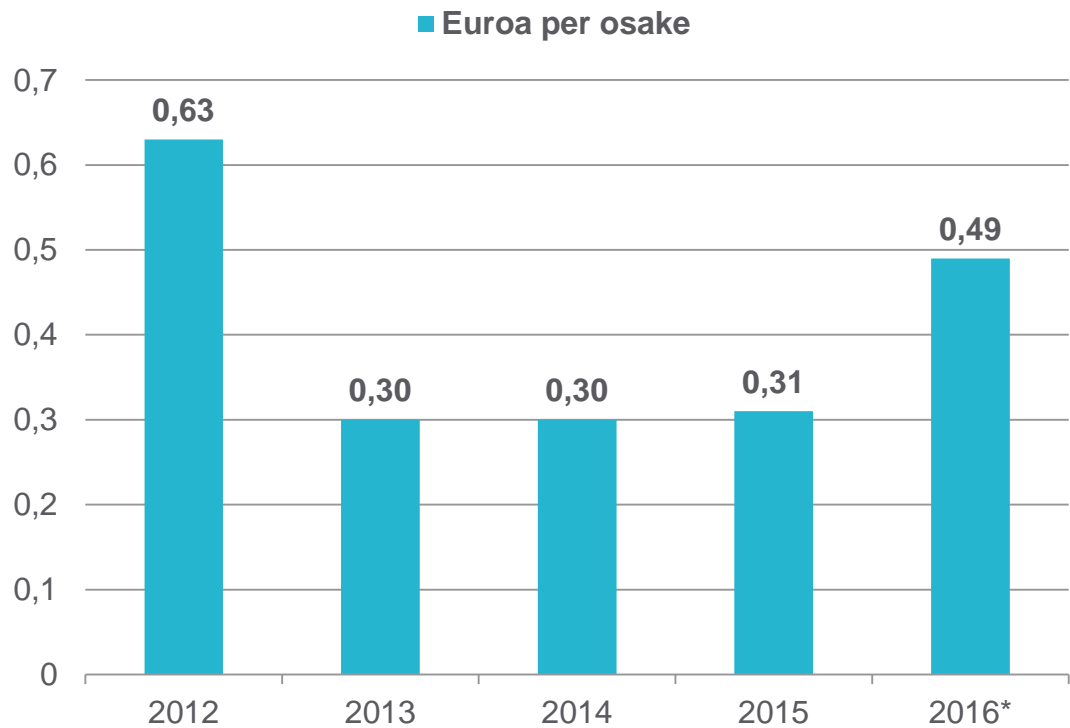
Milj. euroa



- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa, käyttämättömät sitovat luottolimiitit ja konsernilimiitit oli 299,0 miljoonaa euroa (268,7 milj. euroa)
 - Ahlstrom on perunut 30 milj. USD limiitin, jonka maturiteetti oli vuonna 2018
- Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernilimiittejä 70,0 miljoonaa euroa (103,6 milj. euroa)
- 100 milj. euron hybridilaina on lunastettavissa lokakuussa 2017
- Ahlstrom on saanut 2019 erääntyvän joukkovelkakirjalainan haltijoilta fuusion toteuttamiseen tarvittavat suostumukset
- 200 milj. euron ns. bridge-rahoitus sopimus liittyy fuusioon

Osinko

Ylimääräinen osinko normaalin vuotuisen osingon sijaan



- Ylimääräinen 0,49 euron osakekohtainen osinko tavanomaisen vuotuisen osingon sijaan maksetaan ennen kuin fuusio Munksjön kanssa on toteutunut*
- Osinko on yhteensä noin 23 milj. euroa

* Ahlstromin ylimääräinen yhtiökokous on valtuuttanut hallituksen jakamaan ylimääräisenä osinkona 0,49 euroa osakkeelta

Kiitos!